

XIFANGHUOBI
YINHANGXUE
GAILUN

西方货币 银行学 概论

夏德仁 编著
东北财经大学出版社



94
F830
48
2

西方货币银行学概论

夏德仁 编著

X117-417



3 0116 5276 9

东北财经大学出版社



C²

052250

(辽)新登字10号

西方货币银行学概论

夏德仁 编著

东北财经大学出版社出版发行 (大连黑石礁)

喀 左 县 印 刷 厂 印 刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 13 3/4 字数: 344 000

1993年8月第1版 1993年8月第1次印刷

责任编辑: 郭 洁

责任校对: 刘映兰

印数: 1—3 000

ISBN 7-81005-717-0/F·535 定价: 11.50元

前 言

在我国货币银行学的研究中，存在着两个不同的理论体系。一是马克思主义的货币、信用、银行理论；二是资产阶级经济学家所坚持的西方货币银行理论。前者从建国以来一直是我国货币银行理论发展的基石。马克思的货币信用银行理论是以劳动价值论和剩余价值论作为基础，以批判的眼光，揭示了资本主义经济中货币、信用、利息、借贷资本等范畴的本质及其内在运动规律，它是一座非常丰富的理论宝库，为后来人研究货币金融问题提供了科学的方法。正因为如此，我国金融理论界不仅过去和现在应当坚持，而且将来也应当坚持马克思主义的理论指导。

但同时还应当看到，任何一个具有生命力的理论体系都是在不断发展的，马克思主义的理论也是这样。马克思关于货币信用银行的理论是以古典意义上的资本主义经济为背景的，当时的金融活动与今天西方国家的金融活动已经不大一样了，所以马克思主义关于货币信用银行的一些具体观点有待于进一步充实和发展，在这方面我们应当批判地借鉴西方货币银行学的一些东西，这并不损害马克思主义货币信用理论的完整体系。

理论最终是用于指导实践的。当代中国正处于经济体制巨大变革的历史时期，改革的主题就是要把传统的高度集中统一的计划体制转变为社会主义市场经济体制。发展市场经济，发挥市场机制的作用已成为我国经济不容回避的现实。商品经济的发展要求货币信用经济发展。当前的金融体制改革正冲击着我们这块古

老的土地,作为长期实行计划经济的国家来说,我国对金融体制改革的每一项措施都是完全陌生的,比如信用制度的多样化,银行体制的分化,金融市场的发育,中央银行与货币政策的完善等等。这就要求我们打破常规,不断探索和创新。在此过程中,坚持马克思主义的理论指导当然是十分必要的,但是金融改革的每一项措施又是非常具体的,这些具体的改革措施在马克思的著作中很难找到答案。与此同时,现代西方国家金融业的发展又向我们提供了十分现实的经验,其中有许多是商品经济发展过程中具有共性的东西。我们是不是可以说,尽管社会制度不同,但是只要发展商品经济,许多金融现象就是必然的,而对这些金融现象的认识,西方货币银行学为我们提供了直接的依据。

对于西方货币银行学的理论体系,我认为应当采取实事求是的态度。从总体上看,西方货币银行学是无法与马克思主义货币信用理论相比拟的,这是任何一个熟读马克思主义经典著作,涉猎一些西方货币银行学著作的人都应当承认的事实。马克思在分析货币金融现象时,是以批判的眼光来看待资本主义经济,因而无论是货币还是借贷资本的运动,都蕴藏着资本主义的基本矛盾。而西方货币银行学却把资本主义作为一个永恒不变的前提,在此条件下来展开分析,因此对许多金融范畴难以揭示出内在的本质。但是,如果我们抛开生产关系的差异,单纯研究商品经济条件下一些具体的金融现象,那么西方货币银行学则不乏可借鉴之处。因为西方货币银行学尽管具有其庸俗性,然而这种庸俗性恰恰体现在实用性上,它不拘泥于某些金融范畴性质上的考证,而是关注金融活动的数量关系和具体的运动规律,向人们展示现实存在的金融体系框架,并为制定货币金融政策提供理论依据。很显然,上述方面正是我国在当前金融体制改革时期需要参考的。

借鉴西方货币银行学的有益成分并不是一件轻而易举的事情。我认为关键问题在于首先要对西方货币银行学进行系统的了

解，而不是只言片语的涉猎。在这个问题上我们是有教训的，一些同志还没有来得及完全搞懂西方货币银行学就忙着照搬其中的现成结论，这是一种十分不负责任的治学态度；相反，一些同志没有真正搞懂西方货币银行学就要全盘否定，这也是不可取的。因此，我们应当下一番工夫，先把这门学科搞懂，然后再下结论。当然，在此过程我们要用马克思主义的思想方法，对其进行批评和分析，但无论如何必须先把它搞懂。

改革开放以来，我们已经接触了不少西方货币银行学的著作，这些著作基本可以分为两类：一类是从国外引进的，由西方学者直接撰写的书，包括原版著作和国内中译本。这些著作反映了国外近年来货币银行学发展的最新动态，使人们能够比较准确地把握西方学者关于货币银行学的观点和方法。但是目前引进国外的这方面著作很难全面地展现西方货币银行学的全貌，因为大多数作者都是以自己国家的经济作为背景来展开分析的。比如L. V. Gihandler和S. M. Goldfeld合著的《货币银行学》是以美国经济作为背景，在介绍货币银行制度时，都没有脱离美国的具体情况。再比如H·卡特和I·巴丁顿所著的《实用银行财政学》、J·L·汉森著的《货币理论与实践》则专门介绍英国的货币银行制度，可以看作是英国版的西方货币银行学。上述著作对于我们全面了解西方货币银行学来说，尽管有许多参考价值，但仍嫌有片面之处。另一类是国内经济学家撰写的介绍西方货币银行学的著作，到目前为止，所出版的大多是介绍国外货币金融学说的，以不同学派关于货币金融理论的观点为主线。如刘黎教授所著《国外货币金融学说》（中国展望出版社）。李健编著的《当代西方货币金融学说》（中国财政经济出版社）等。这类著作的优点是能使读者在一本书内比较全面地了解西方货币银行诸多学派的基本观点。但众所周知，西方有关货币银行学说的各流派著作浩如烟海，每一学派的观点并不能简单地用一两章的篇幅加以概括。

因此，用一本书来介绍西方货币银行学各个学派的观点尽管比较概括，但是免不了挂一漏万，使读者难以准确把握各学派的观点。更重要的是，对各个学派观点的介绍并不能代替对西方货币银行学整个体系的介绍，因为我们目前急需借鉴的是西方国家货币制度和银行制度的现在运行状况，而系统介绍这方面情况的专著却很少。1982年香港大学饶余庆先生出版了《现代货币银行学》（中国社会科学出版社）一书，这本书一直成为国内大学本科生和研究生学习西方货币银行学的基本参考书之一，其影响比较大，也为我们引进西方货币银行学做出了积极的贡献。但是，由于国内学生没有系统学习过西方经济学，对于完全以西方经济学作为理论背景的这本书来说，许多学生和读者感到力不从心，其艰深程度也许连作者也始料不及。我认为这与作者本身的关系不大，因为不同的文化氛围，必然造成思维方式的差异，许多对于国外或香港的同学说来是简单的问题，对于国内的同学来说就可能成为相当困难的问题。这就向我们提出了一个新的课题：如何根据国内读者的具体情况，编写出一本既能够全面系统又能够深入浅出地介绍西方货币银行学的教材。我在最近几年的教学和科学实践中，深深地感受到了这一点，也想在这方面进行一下尝试。

在写作《西方货币银行学概论》这本书时，我遇到的最大问题是，如何吸收西方货币银行学中的合理成份？这些合理成份具体表现在哪些方面？我认为回答这个问题，首先应当把握住西方货币银行学的学科性质。从学科的角度上讲，西方货币银行学是一门应用学科，而不是基础理论学科。如果说西方宏观经济学和微观经济学是作为基础理论学科在理论上直接与马克思主义经济学相对立，更发挥着维护资本主义制度的作用的话，那么西方货币银行学则是避开了实质性问题，直接描述资本主义经济中货币银行和金融市场的运行规律，从而它的一些具体的观点、结论和方法是有一定借鉴意义的。我想以下几个问题需要注意：

1. 西方货币银行学系统介绍了西方国家的货币制度、金融市场结构和银行体系状况,这对于我们了解西方金融体制有一定的参考价值。对外开放后,我们需要了解西方,需要从西方金融制度中找出有益的成分。西方货币银行学的大量篇幅如实地描绘了西方国家金融制度结构与运行过程,通过了解,可以更全面把握其特点。另外正象我们前面所说的,我国目前进行的经济体制改革,要求金融体系有一个深刻的变革,而这种变革需要依据商品经济发展的共同规律。尽管社会制度不同,我们同西方国家在金融体制方面还是有一定共性因素的,因此我们需要认真全面地了解西方的货币信用和银行制度。

2. 第二次世界大战后,西方货币银行学各学派逐步走向实用性道路,使理论与政策研究紧密联系起来。如果我们广泛接触西方货币银行学的各流派著作,就会发现它们比较“务实”,都是从解决实际问题入手来展开理论分析的。并且根据不同时期特定的经济问题,提出自己解决问题的药方。30年代资本主义世界大危机之后,经济长期处于萧条之中,于是凯恩斯主义学派应运而生,试图通过扩大财政支出,增加货币供应量和降低利率来刺激有效需求。从60年代到70年代,资本主义国家经济受到通货膨胀的严重困扰,于是以弗里德曼为代表的货币主义学派提出用简单规则的货币政策来治理通货膨胀。之后,西方国家经济陷入滞胀的泥坑中难以自拔,于是又出现了供给学派,试图通过降低税率、完善市场功能、改善供给的方式来挽救资本主义经济。这些理论都是以特定的经济问题为研究对象,提出相应的政策建议,尽管从本质上看他们是在维护资本主义制度,但是这种理论与对策相联系,发挥理论指导作用的研究方式则是值得我们借鉴的。从这点看来,我们国家的经济理论研究工作做得是不够的,理论研究严重脱离实践,许多学科走入“经院式”研究的死胡同。理论最终应当是指导实际的,特别是货币银行学这样一门应用学科更

应如此。长期以来，我国货币银行学的发展严重脱离实际，从书本到书本，许多观点和结论经不起客观实践的检验。在这个问题上，我觉得有必要借鉴西方货币银行学实用性的方面。

8. 西方货币银行学的某些研究方法值得我们认真学习和吸收。前面我们已经讲过，西方货币银行学在研究方法上有两个主要特征，一是大量运用实证分析的方法；二是非常重视心理因素的分析与研究。这两个特征一方面说明西方货币银行学的庸俗性，另一方面也说明西方学者在研究方法上的实用性。经济科学需要定性分析，没有定性分析，就很难把握经济现象背后隐藏的经济关系。同时，经济科学也需要定量分析，因此分析经济现象之间的必然联系必须把握它们的数量关系。按照马克思主义的观点，量是质的基础，事物量的变化决定质的变化。所以没有必要的定量分析，我们很难把握经济关系的本质。从这点出发，我认为应当借鉴西方货币银行学的定量分析和实证方法。另外，还应当指出的是，社会经济活动的主体是人，而人的行为方式除了受到生产关系、经济制度的制约外，还受到个人心理活动的影响，研究经济行为主体——人的心理活动规律，有助于我们比较准确地推断一定制度前提下经济活动的特征，比如关于储蓄问题的研究，居民的储蓄量主要受到收入水平制约（收入的多少当然包含制度的因素，特别是分配制度），同时也应看到决定储蓄规律的还有人们的心理因素，包括储蓄习惯、对市场前景的预期、对收入和价格水平的预期等等。所以，引进西方货币银行学的心理分析方法，有助于提高我国金融学科的研究水平。

总之，我们应当运用马克思主义的立场、观点和方法对西方货币银行学进行剖析，去其糟粕，取其精华，做到洋为中用，为我国的改革开放服务，为我国金融学科的建设服务。

目 录

前 言	(1)
第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 交换制度的发展与货币的产生	(1)
第二节 货币的功能	(5)
第三节 货币的本质与特征	(7)
第四节 货币形式的发展	(19)
第五节 货币概念的延伸及层次的划分	(22)
第二章 信用与金融市场	(34)
第一节 信用与信用工具	(34)
第二节 信用的作用	(38)
第三节 金融与金融市场	(42)
第四节 金融市场的要素与功能	(59)
第五节 金融市场的构成	(71)
第三章 金融中介与金融机构	(98)
第一节 金融中介的性质	(98)
第二节 金融中介与储蓄和投资	(106)
第三节 金融中介的基本分类	(108)
第四节 主要西方国家的金融机构体系	(110)
第四章 商业银行与存款创造	(132)
第一节 西方商业银行的起源和发展	(132)
第二节 西方商业银行的性质与职能	(135)
第三节 西方商业银行的组织形式与内部结构	(141)
第四节 商业银行的主要业务及经营原则	(154)

第五节 商业银行与存款创造	(172)
第五章 中央银行与货币政策	(181)
第一节 中央银行的产生及其职能	(181)
第二节 货币政策的最终目标、中间目标及其工具	(186)
第三节 货币政策的作用过程	(208)
第六章 货币——财政政策与IS—LM曲线分析	(214)
第一节 财政赤字与货币——财政政策的相互配合	(214)
第二节 公债与货币——财政政策	(223)
第三节 IS—LM曲线分析与货币——财政政策 效力	(230)
第七章 货币供应与需求	(243)
第一节 货币供应过程	(243)
第二节 货币供给理论的主要流派	(253)
第三节 货币持有动机与货币需求函数	(261)
第四节 货币均衡及其对经济的影响	(280)
第五节 古典货币数量论与现代货币数量论	(285)
第六节 货币需求理论不同学派的比较	(295)
第八章 通货膨胀与菲利普斯曲线分析	(297)
第一节 通货膨胀概述	(297)
第二节 通货膨胀的过程及其成因	(304)
第三节 菲利普斯曲线与通货膨胀率和失业率 之间的互替	(313)
第四节 通货膨胀的控制	(320)
第九章 货币作用的宏观经济分析	(328)
第一节 预备知识：主要宏观经济变量	(328)
第二节 总需求分析	(333)
第三节 总供给分析	(337)
第四节 总供给与总需求均衡的分析	(339)
第五节 货币作用的传递机制	(352)
第十章 国际收支与汇率	(363)

第一节	国际收支概述	(363)
第二节	国际收支均衡及其曲线的推导	(372)
第三节	汇率与汇率制度	(379)
第四节	国际收支均衡和国内总供求均衡	(399)
附 录	专业术语英汉对照表	(411)
后 记		(426)

第一章 货币与货币制度

本章主要研究有关货币的一些基本问题，如货币是如何产生的，货币发挥哪些作用，货币制度如何演变的等问题。

第一节 交换制度的发展与货币的产生

西方学者把货币定义为起着交换媒介、计价单位和价值贮藏作用的商品。货币只存在于一个特定的社会与经济框架中。而这里所说的特定的社会与经济框架主要是指交换制度的不同形态。在自给自足经济和共产主义经济中，由于不存在交换，也就不存在货币；在物物交换中，也不存在货币；而在较发达的交换经济中，货币则发挥着重要的作用。

我们可以举一个例子来说明货币产生与交换制度的关系。17世纪移民到美洲大陆的英国人为了征服自然并为自己提供食物、衣服和住宿，至少有三种社会制度可供他们选择（当然这仅仅是一种假设）：

第一种制度：原始的共产主义形式。他们可以作为一个小队集体干活，并按共同商议的原则分享所种植的粮食和所建造的住房。在这种情况下，没有各家庭之间以一种商品与另一种商品的交换，比如玉米与木材的交换，因为所有商品都由整个社会所共有，并按社会决定的平等基础进行分配。

第二种制度：完全的自给自足形式。比如每个家庭都可以宣布把不同的地块和不同的资源作为自己的私有财产，然后每一家庭都只耕种满足自己需求所必需的谷物，除此之外，建造和备置自己所需要的房屋和其他用品。在这种经济中，没有交换现象，因为所有家庭的需求都可以通过自己的生产得到满足，既然不存在交换，也就没有必要使用货币。

第三种制度：以私有制为基础的交换经济。每个家庭都有自己的私有财产，但每家可以专门生产某种产品或某几种产品；在谷物生产方面有比较优势的家庭只生产谷物，而在林业方面有比较优势的家庭则专门生产木材。在这种情况下，存在着社会分工，各个家庭所生产的产品不是为了满足自己所需，而是为了换取自己所需要的产品。这就要求存在交换，允许生产木材的家庭用木材换取自己所需要的粮食。

在第三种制度中，交换可以采取两种方式：一是直接的物物交换，二是有货币作为媒介的交换。假设这是一个小而简单的社会，实际并不一定要有货币，交换可以以物物交易的形式来进行。也就是说，粮食的生产者可以与木材生产者直接接触，以放弃一定量的谷物来换取一定量的木材。可见，货币只存在于发生了交换的社会，但是，并不一定在所有发生了交换的社会里都必然存在货币。

如果说在简单社会里，交换还是一种偶然的，并不多见的经济现象；因而无须通过货币来充当媒介的话，那么在一个复杂的交换经济中，物物交易就是不可能的了。这是因为随着交换经济的发展，加入交换的产品和人越来越多，如果采用物物交易制，那就会造成交易过程效率过低，成本过高，或者耗费过多的人力、物力和时间。

要想使物物交易得到圆满实现，必须满足两个基本条件：

第一个条件是“需求的双重巧合”。也就是说，要完成一项

交易，首先必须使参加交易的两种产品正好是交易双方互相需要的产品。还是前面所举的例子，粮食生产者出售的粮食必须是木材生产者恰好需要的，同样后者所出售的木材，也必须是粮食生产者恰好需要的，但是这种“需求的双重巧合”是非常少见的。在大多数情况下，粮食生产者并不需要木材，而是需要诸如生产工具等其他产品，木材生产者也并不需要粮食，这时，两者的交易就不能得以实现。他们必须重新在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程，就会使商品交换的效率大大降低，耗费大量的人力物力。

物物交易实现的第二个条件是“时间的双重巧合”。也就是说，买者与卖者必须在时间上达到统一。粮食生产者尽管需要木材，但是他并不想马上就购买（比如两个月之后再购买），在这种情况下，双方交易便无法立即进行。

从以上两个方面可以看出，物物交易只能在双方的需求和时间巧合之际方能顺利完成。显然，这种交易方式效率很低，成本很高，即使交易条件已经存在，物物交易也只能限于在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段，消费者需求渐趋复杂，特别是对各种需求如教育、医疗卫生、文化娱乐的需求不断增加时，物物交易的方式便无法再满足消费者较高级的欲望。另外，还应当注意，资本主义生产方式是以出卖劳动力为基础的。从事生产的个人并不用自己的工具耕种自己的一小块土地，并决定生产和出售什么。他们每一个人只出售一种商品，即他们的工作能力。当然，作为报酬，他们可以得到他们所需要和期望的各种商品。这就涉及到非常复杂的交易，如果这种交易采取的是物物交易方式，那么困难程度是不可想象的。

货币便是为解决这些困难在不同国家或地区的历史进程中，以不同形式出现的。作为交易媒介，货币能使交易以最高效率和最低成本进行。其理由为货币既是交易媒介，必然会普遍为人接

受，因此，“需求的双重巧合”这一条件已不存在。根据上面的例子，粮食生产者如果不需要木材，而是需要某种工具，那么他就不必放弃出售粮食而在市场上继续寻觅，他可以先在市场上把粮食卖掉，取得一种特殊商品——货币。这种作为货币的商品必须是大家都能够普遍接受的，然后用这些货币再来购买他所需要的工具。这种使用货币作为媒介的交换从单个交换行为来看，效率提高并不是十分明显，但是从总体交换过程来看，由于存在种类繁多的产品，货币产生所形成的效率提高便十分显著了。其次，货币既然成为交易媒介，无形中就将一个交换过程分解为两个环节，一是“卖”，二是“买”。粮食的生产者在市场上出售粮食之后，可以不马上购买木材，而暂时保留货币，木材的生产者也不必等待粮食生产者的交换，他尽可以把多余的木材出售，换成货币后再向第三者购买粮食。

从以上的例子可以看出，货币交易虽然是一种间接交易，但是由于它能够免受需求和时间上的“双重巧合”这样的条件限制，所以能够节省许多寻觅交易对象、搜集市场信息的时间和资源，这些资源可以节省下来，用于生产商品和劳务。

货币的产生不仅节省了社会费用，而且还使购买力一般化。无论在自给自足的自然经济中，还是在物物交换的经济中，或者是在完全的计划经济中，每个人都没有选择商品的自由，特别是在计划经济中，每个人必须接受计划当局配给他的东西。这就会造成许多人收到的一些东西比他想要得到的东西少，而他并不特别喜欢的另一些东西却又收得过多的情况，从而使个人需要不能得到最大限度的满足。而货币则可以使购买力一般化，谁掌握了货币，就意味着他掌握了任意种类的相应价值的商品，于是他在商品市场上就有充分自由来选择自己所需要的商品和劳务。

在西方完全的市场经济条件下，消费者主权是一个重要的经济权利，是反映西方经济制度本质特征的主要方面。所谓消费者

主权就是消费者可以通过货币来购买任意种类的商品，并且通过投“货币票”来促使资源按自己的要求进行合理的配置。这样货币的使用就成为实现消费者主权的必要条件，也就成为市场经济正常运行的必要条件。

第二节 货币的功能

货币很重要，因为它使购买力一般化，提高了市场效率，促进了商品经济的发展。具体说，货币是通过执行四种职能来完成这一任务的。

一、货币作为交换媒介

前面我们曾经分析了，货币是为了满足交换的需要而产生的，因此，货币作为交换媒介是货币的首要职能。西方货币银行学与马克思货币银行学比较的一个重要特点是，把货币的交换媒介职能作为货币的首要职能。而马克思主义则认为价值尺度是货币的首要职能。这主要是因为马克思货币银行学是建立在劳动价值论的基础上的，作为特殊商品的货币首先必须作为价值尺度，能够衡量其他商品的价值，才可能执行其他方面的职能。西方货币银行学则忽视了这一点，认为交换媒介是货币的首要职能，货币执行其他职能只是因为它是交换媒介。

货币发挥交换媒介职能有利于促进社会分工的深化。货币通过便利交换使人们首先有可能从事某一具体职业，而后有可能在每个职业中进行具体分工。如果一个人不能利用他所生产的物品来交换他真正需要的各种东西，他就不可能把全部工作时间就花在生产单独一种物品上面。货币通过分工、专业化和交换使间接生产成为可能。而在一种经济实体内部，生产过程的专业化可以促进产量的大量增加。西方19世纪采用专业化分工的方式进行大规模生产，其结果是商品的价格大幅度下降，使这些商品可供人